Niagara Parks Annual Report 2008

A FOUNDATION FOR GROWTH

Niagara Parks.com

An agency of the Government of Ontario since 1885

The Niagara Parks Commission:

Our Role & Mission

Niagara is a region steeped in history and blessed by geography. As steward of one of the world's greatest natural wonders, The Niagara Parks Commission (NPC) plays a major role in maintaining, protecting and showcasing the Falls' grandeur, while contributing to the economic growth and success of Niagara.

As a self-funded agency of the provincial government, NPC is responsible for the maintenance of 1,720 hectares of parkland, stretching some 56 kilometres along the Niagara River from Lake Erie to Lake Ontario.

Our mission remains the same as it was in 1885, to preserve and enhance the natural beauty of the Falls and the Niagara River corridor for the enjoyment of visitors while maintaining financial self-sufficiency.

Niagara Parks

An agency of the Government of Ontario since 1885

Ontario

The Team | 2008

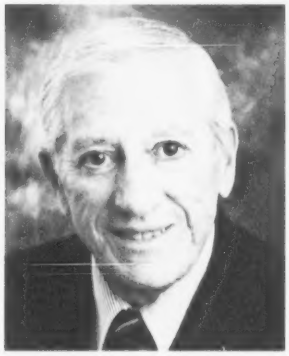
Jim Williams, Chairman
Appointed March 10, 2004
Term expired December 16, 2009

Archie Katzman, Vice-Chairman
Appointed October 24, 1981
Term expires October 23, 2011

Gary F. Burroughs, Commissioner
(Town of Niagara-on-the-Lake Representative)
Appointed December 1, 2000
Term expired November 30, 2008

Vincent Kerrio, Commissioner
(City of Niagara Falls Representative)
Appointed April 18, 2007
Term expired November 30, 2008

Douglas Martin, Commissioner
(Town of Fort Erie Representative)
Appointed April 18, 2007
Term expired November 30, 2008

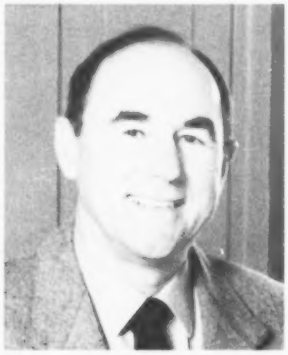


Bob Saracino, Commissioner
(Regional Municipality of Niagara Representative)
Appointed December 1, 2000
Term expired November 30, 2008

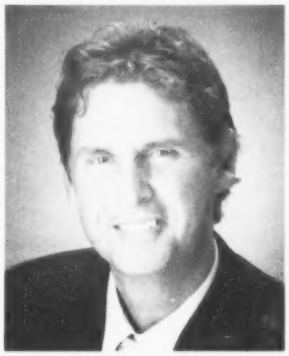
Robert Gale, Commissioner
Appointed February 27, 2006
Term expired February 26, 2009

Italia Gilberti, Commissioner
Appointed July 24, 2006
Term expired July 23, 2010

David Stewart Howes, Commissioner
Appointed September 6, 2006
Term expires September 5, 2010



Edward Werner, Commissioner
Appointed September 20, 2006
Term expires September 19, 2010



Fredrick Louws, Commissioner
Appointed November 15, 2006
Term expires November 14, 2010

David J. Strathern, Commissioner
Appointed May 30, 2007
Term expired May 29, 2010

Chairman's Message

Jim Williams, *Chairman*

A new milestone in the history of The Niagara Parks Commission (NPC) was reached this past spring when the Commission officially launched its newest attraction, Niagara's Fury – a $7 Million state of the art dramatic and immersive experience that tells the story of the formation of Niagara Falls in a fun and educational way.

This new attraction is one of the key components of the overall renovations at our majestic Table Rock complex. Originally opened in 1926, Table Rock was starting to show its age and required the kind of investment a signature facility of its calibre deserved. As a result, NPC made the decision to invest $38.5 Million to enhance this iconic gateway facility, transforming it into an experience befitting the incredible power of its location.

Our strategic investment also marks our confidence in the future of our industry, despite the recent setbacks and continuing decline in U.S. visitation to Ontario. In fact, the decision to proceed with this significant revitalization project is in keeping with the approach and mandate NPC has followed since its founding in 1885 – to preserve and enhance the beauty of the Falls for future generations, all while acting as a catalyst for the economic growth and development of our tourism potential here in Niagara.

Last June, the Tourism Industry Association of Canada identified the need for "persuasive and compelling reasons to visit our country". The Association then called for a concerted effort by both the private and public sector to introduce new tourism products and ensure that the current products were world class and would meet the standards of today's discerning travelers. NPC's newly renovated Table Rock complex and development of the Niagara's Fury attraction helps us meet those objectives.

As a tourism operator, NPC is unique. The entire cost of maintaining and enhancing 1,720 hectares of parkland located along 56 kilometres of the Niagara River is paid for with revenue generated by various Parks' attractions and commercial operations. NPC therefore depends on Table Rock and

Chairman's Message

the overall success of the complex to ensure NPC is able to maintain the significant stewardship responsibilities with which it has been entrusted. But to do so, both NPC and its facilities need to remain relevant and attractive to visitors for not only this year, but more importantly for years to come.

This newly revitalized complex includes superb shopping and dining facilities, visitor orientation and entertainment options. It includes our Elements on the Falls restaurant, offering the best food and views anywhere in Niagara and Pop & Lolly's, a delectable candy store catering to the kid in all of us. A clock tower also forms part of our distinctive "Bridge of Flowers" pedestrian crossing, offering fully accessible, all season access to visitors coming from the Fallsview tourism district or NPC's parking facility.

We believe the investment in these key pieces of tourism infrastructure is right for the long term for both NPC and the entire region. With these investments, NPC is positioned to take advantage of a rebound in tourism when it does come.

The redevelopment of Table Rock and the opening of Niagara's Fury are two examples demonstrating the central role NPC plays in the economic growth of the region and as a partner in Niagara's overall tourism industry.

NPC remains committed to working with the community and the tourism industry in the region and to preserving and enhancing one of the world's great natural wonders.

We worked with local hotels, Niagara Fallsview Casino Resort, the Niagara Chamber of Commerce and other partners to conduct the third Easy Crossing Council campaign, designed to provide Americans with appropriate information on passport requirements to emphasize that border crossings could still be made with relative ease.

We also promoted local hotels on the NPC website as part of a partnership that encourages overnight stays and greater attendance at Parks' attractions. Our online sales and promotion efforts are becoming increasingly important in our marketing mix. In response, we enhanced the Niagara Parks logo to include ".com" in recognition of the growing importance of the Internet.

Niagara Parks is also home to over 10 major festivals and events each season representing an annual investment on our part of approximately $500,000. These include such events as the Winter Festival of Lights, summer fireworks displays, our nationally-televised New Year's Eve celebration, historic re-enactment weekends, the Niagara International Marathon and NPC's associated Schools' Marathon. The majority of these events are free to the public and represent the collective efforts of tourism partners to increase visitation to Niagara.

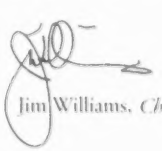
As well, Niagara Parks plays host to over 1,500 community events and bookings each season (i.e., picnic pavilions and bandshells). These community events held on our property help raise over $1 Million for charitable causes each year within the region and province.

NPC is unique among tourism operators in the level of public services that we provide to the community. In addition to a payroll of $35 Million for 284 full-time and 1,474 seasonal employees, NPC maintains parks and roads within the system, and provides its own police protection at no cost to the municipality, region or Provincial Government.

We believe that our continued ability to make such a significant economic contribution to the region rests on our stewardship of the history, environment and natural beauty of the Falls and the land we control along the Niagara River. We take this responsibility very seriously and in 2008 we received a signature honour – the Ontario Parks Association's Protecting Tomorrow Today Award - which recognized Niagara Parks for its foresight and excellent management of the Parks system and for preserving the natural beauty of the Falls for future generations.

While the tourism industry will continue to be challenging in the near and mid-term, we have every confidence we will see visitors return.

As I conclude my message, I would like to thank the Commissioners and staff for their efforts and accomplishments during another challenging season. I look forward to working with them as we tackle the challenges ahead.



Jim Williams, *Chairman*

2008 | Economic Performance

The Niagara Parks Commission continued to be challenged by external forces in 2008. A precipitous decline in U.S. visitation is mainly to blame, as issues such as the strong Canadian Dollar, pending passport requirements and the overall downturn in the U.S. economy, resulted in U.S. visitation to Canada reaching historic lows.

The financial implications of the decline cannot be underestimated as U.S. visitors accounted for 44% of all retail sales, 51% of all admissions and 67% of all pass sales generated by NPC in 2008. As a result, gross revenues earned by NPC's revenue producing agreements and facilities dropped by 4.3% when compared to 2007 with NPC's retail facilities suffering a 3.9% decrease in revenues and earnings from NPC's food and beverage facilities decreasing by 5.9%.

Despite the addition of a new attraction "Niagara's Fury" at Table Rock, NPC's attraction earnings slipped 1% in 2008. Actual NPC attendance figures for the year also show visits to NPC's attractions down by 1%, despite the additional 123,249 visits Niagara's Fury garnered since its "soft opening" in May 2008 and later grand opening in June.

Golf revenues were off 10.9% compared to 2007, as rounds played experienced an overall 9.6% decline in 2008, due to increased competition, the higher Canadian Dollar and poor weather conditions.

Attendance at NPC's heritage sites grew dramatically, increasing by 34.3% in 2008. However this growth in visitation was solely attributed to providing complimentary admission as part of the purchase of an NPC Adventure Pass, rather than through any growth in Fully Independent Traveller (FIT) visitation. In fact, heritage revenues were down by 4.3% for the year, despite the increase in attendance.

While revenues remained stagnant, NPC's base operational and input costs continued to climb. These rising costs were closely monitored and constrained, where possible, due to the lower than expected growth in tourism visitation and spending experienced in 2008.

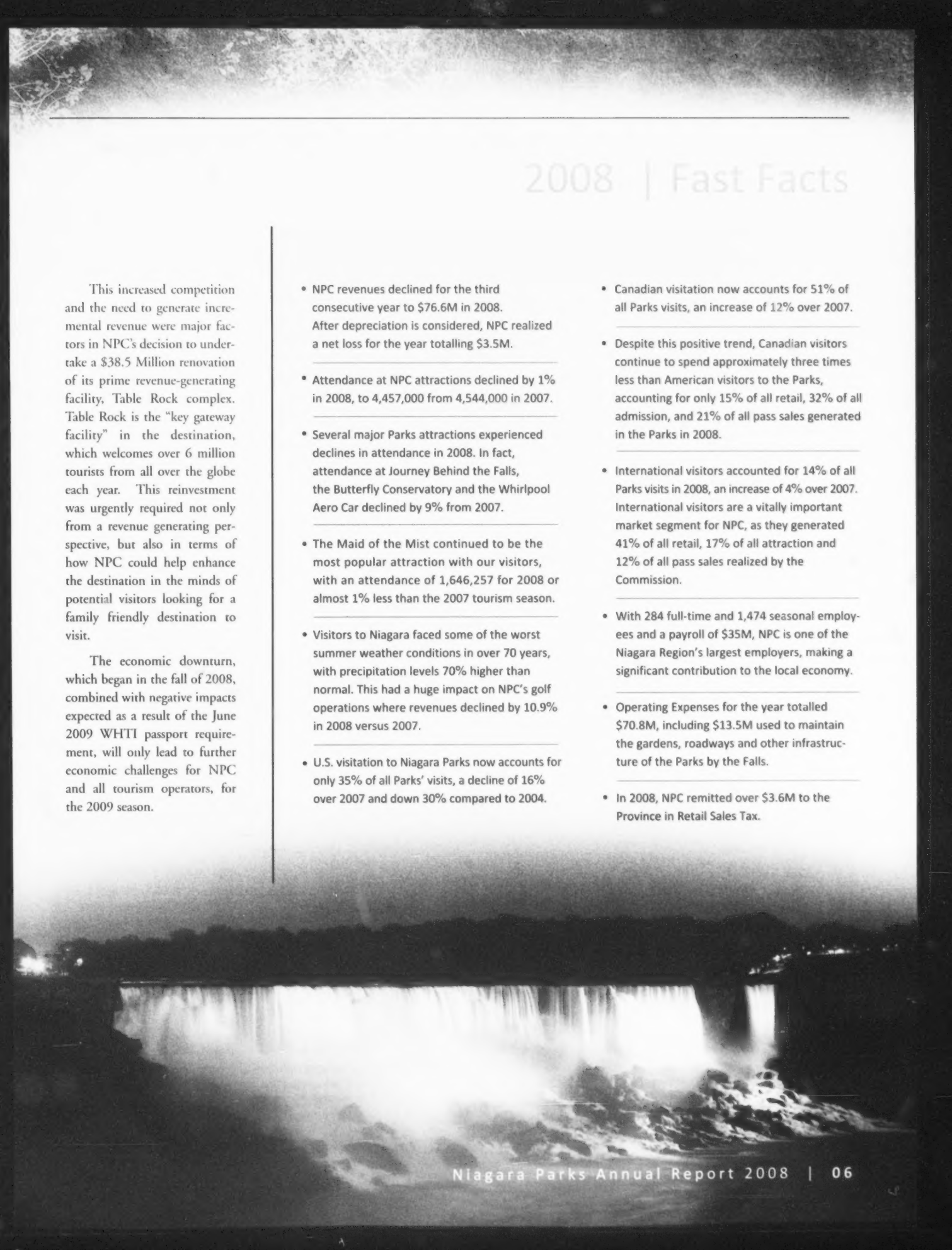
Another critical factor facing NPC is the presence of increased competition in the marketplace. Since 1997, when casino gaming first arrived in Niagara, over $3 Billion worth of investment has taken place in the tourism sector. While NPC supports and has helped facilitate growth, this growing competition makes it increasingly difficult for the Parks to generate the revenues necessary to support the significant stewardship and preservation activities it is charged with.

2008 | Fast Facts

This increased competition and the need to generate incremental revenue were major factors in NPC's decision to undertake a $38.5 Million renovation of its prime revenue-generating facility, Table Rock complex. Table Rock is the "key gateway facility" in the destination, which welcomes over 6 million tourists from all over the globe each year. This reinvestment was urgently required not only from a revenue generating perspective, but also in terms of how NPC could help enhance the destination in the minds of potential visitors looking for a family friendly destination to visit.

The economic downturn, which began in the fall of 2008, combined with negative impacts expected as a result of the June 2009 WHTI passport requirement, will only lead to further economic challenges for NPC and all tourism operators, for the 2009 season.

- NPC revenues declined for the third consecutive year to $76.6M in 2008. After depreciation is considered, NPC realized a net loss for the year totalling $3.5M.
- Attendance at NPC attractions declined by 1% in 2008, to 4,457,000 from 4,544,000 in 2007.
- Several major Parks attractions experienced declines in attendance in 2008. In fact, attendance at Journey Behind the Falls, the Butterfly Conservatory and the Whirlpool Aero Car declined by 9% from 2007.
- The Maid of the Mist continued to be the most popular attraction with our visitors, with an attendance of 1,646,257 for 2008 or almost 1% less than the 2007 tourism season.
- Visitors to Niagara faced some of the worst summer weather conditions in over 70 years, with precipitation levels 70% higher than normal. This had a huge impact on NPC's golf operations where revenues declined by 10.9% in 2008 versus 2007.
- U.S. visitation to Niagara Parks now accounts for only 35% of all Parks' visits, a decline of 16% over 2007 and down 30% compared to 2004.
- Canadian visitation now accounts for 51% of all Parks visits, an increase of 12% over 2007.
- Despite this positive trend, Canadian visitors continue to spend approximately three times less than American visitors to the Parks, accounting for only 15% of all retail, 32% of all admission, and 21% of all pass sales generated in the Parks in 2008.
- International visitors accounted for 14% of all Parks visits in 2008, an increase of 4% over 2007. International visitors are a vitally important market segment for NPC, as they generated 41% of all retail, 17% of all attraction and 12% of all pass sales realized by the Commission.
- With 284 full-time and 1,474 seasonal employees and a payroll of $35M, NPC is one of the Niagara Region's largest employers, making a significant contribution to the local economy.
- Operating Expenses for the year totalled $70.8M, including $13.5M used to maintain the gardens, roadways and other infrastructure of the Parks by the Falls.
- In 2008, NPC remitted over $3.6M to the Province in Retail Sales Tax.



Year in Review | 2008

November, 2007

Niagara Falls Illuminated in Red to Honour Veterans

In commemoration of the sacrifice and contributions made by veterans and current service personnel in both Canada and the United States, the Niagara Falls Illumination Board lit the Falls in red on November 11th, as a symbol of remembrance and honour to all those who have served and those who paid the ultimate sacrifice. According to NPC's Chairman Jim Williams, "The Board felt there was no better way to honour our soldiers, veterans and those who have fallen, than to illuminate this shared natural wonder in red."

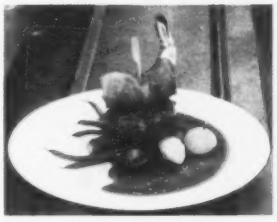
December 2007

30,000 People Rang In the New Year at Queen Victoria Park

More than 30,000 people helped welcome in 2008 at the annual New Year's Eve concert in Queen Victoria Park. The concert featured Dennis DeYoung, a founding member of the group STYX, Loverboy and Honeymoon Suite. Two spectacular fireworks displays, at 9 p.m. and midnight, were also part of the evening. The event was broadcast across Canada on the Canwest Global network. Sponsors included: NPC, the City of Niagara Falls, Fallsview Tourist Area, Ontario Lottery and Gaming Corporation, Fallsview Casino Resort, Victoria Centre Tourist Area, Clifton Hill Tourist Area and VIA Rail.

January 2008

NPC Showcase of Winter Delights



Building on the success of its inaugural event held the previous year, NPC's renowned chefs came together once again to delight their patrons with a specially prepared menu designed to "showcase" Niagara's finest wines and culinary creations. Those who attended on January 27th were not disappointed, as the chefs served masterful creations at 10 unique sampling stations featuring Niagara inspired food paired with wine from NPC's award-winning "Best of Niagara" wine list.

February 2008

NPC Received "Protecting Tomorrow Today" Award from Ontario Parks Association

NPC was honoured to receive the Ontario Parks Association's (OPA) "Protecting Tomorrow Today" Award in a special presentation held at the Niagara Parks Botanical Gardens and School of Horticulture on February 21st. NPC was selected for the award in recognition of its foresight and excellent management of the Niagara Parks system, which encompasses original natural beauty, strategic development, high quality environmental maintenance and historic preservation initiatives.

March 2008

NPC Supported the Robert Bateman 'Get to Know' Children's Writing and Art Contest

NPC participated in the Canada-wide launch of Robert Bateman's "Get to Know" contest in 2008 that encouraged students to become actively involved in protecting the planet and its wildlife. Mr. Bateman, Canada's foremost wildlife artist, started the contest in March 2000 to encourage young people to go outdoors and "get to know" their wild neighbours by observing wildlife in their own backyards and local parks. Young people enter the contest by submitting original works of art or writing to the contest based on their experience.

Each year, winning entries are featured in the popular Robert Bateman "Get to Know" Calendar, which is distributed across Canada. This unique, all-Canadian program has been very successful, and has become a prominent and effective national program aimed at inspiring youth to engage and value the natural world.

School of Horticulture Graduation and Awards Ceremony

On March 29th, graduation and awards ceremonies were held for students of NPC's School of Horticulture. The 2008 graduating class included: Matthew Barrett, Dan Cooper, Amy

Doan, Sarah Fisher, Ryan Haluska, Tyler Hickey, Sean Kennedy, Susanne Pfiffer, Matthew Robinson and Maripat Thompson. The NPC School of Horticulture offers a three-year diploma program combining leading-edge academic training with practical training in the outdoor classroom of the world-renowned Niagara Parks Botanical Gardens.

April 2008

Golfer with Disability Scored Hole-in-One at NPC Legends on the Niagara

On April 16th, Frank Peter, a Niagara Falls resident who has been paralyzed from the chest down since 1985, scored a hole-in-one while enjoying his first round of golf of the year at Legends, with his nephew Jordan. Mr. Peter was able to play golf thanks to the SoloRider golf car, a specially designed stand-up swivel seat golf car. Legends on the Niagara became Ontario's first public golf complex to offer the SoloRider golf car in 2007, thereby enhancing the facility's overall accessibility for those looking to play its courses. Mr. Peter, who scored his hole-in-one on the par three 14th hole at the Legends Battlefield course, thanked NPC for providing the equipment which allowed him to play golf and for helping him fulfill his dream of making a hole-in-one.

May 2008

NPC Heritage Buildings decorated with work from local artists

NPC heritage sites Old Fort Erie, Laura Secord Homestead and McFarland House were decorated with artwork provided by the Parkway Artists' Guild (PAG), as part of an exciting new extension to PAG's "Art in the Gardens" shows, which have been held on the grounds of NPC's Botanical Gardens for the past 10 years. The work included original paintings, quality decorator prints and art cards. The displays changed every eight weeks throughout the 2008 season and all pieces were for sale. A portion of the artists' proceeds were donated to NPC to continue maintaining its heritage sites, attractions and parklands for the enjoyment of its visitors.

June 2008

Legends Received Accessibility Award

In a ceremony at Lakeside Park in Port Dalhousie on June 5th, Legends on the Niagara was the proud recipient of 2008 National Access Awareness Week's "Breaking the Barrier" Award for its strong efforts to integrate persons with disabilities into community life. Legends was recognized for its accessible clubhouse and restaurant as well as for its SoloRider golf car.

First Published Sketch of Niagara Falls from 1698 went on Display

Starting on June 13th, visitors to Mackenzie Printery and Newspaper Museum were able to view a new public exhibit, featuring the historical text, "A New Discovery of a Vast Country in America". Published in 1698, this rare first edition was the first English copy containing a published sketch of Niagara Falls and the first published eye-witness account of the Falls by Father Hennepin. The exhibit, made possible through the loan of the book by NPC Commissioner Bob Gale, was part of the unveiling of a Heritage Trust Plaque honouring Father Hennepin.

July 2008

New NPC Police Chief Named Following Retirement of Tim Berndt

On July 2nd, Douglas Kane, a superintendent with 31 years experience with Niagara Regional Police, became NPC's newest Chief of Police following the retirement of former Chief Tim Berndt. Born and raised in Niagara Falls, Chief Kane's interest in policing began in 1975, when he was first employed as a Niagara Parks Seasonal Police (NPP) Constable. Having served his summer apprenticeship with the Parks, Mr. Kane later joined The Niagara Regional Police Service, where he served with distinction until assuming his duties with NPC. Established in 1887, the NPP has over 120 years of experience in serving the special needs of the tourism community. Comprised of 27 full-time and

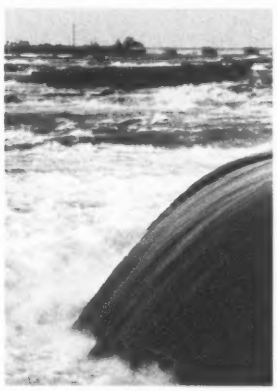
Year in Review | 2008

29 seasonal officers, the NPP patrols the 1,720 hectares (4,250 acres) of parkland along the Niagara Parkway between the Towns of Niagara-on-the-Lake and Fort Erie, Ontario.

August 2008

Ceremony held to mark the 90th Anniversary of famous Scow Rescue

Emergency service personnel were honoured in a ceremony held on August 7th, to mark the 90th anniversary of the 1918 Scow rescue. The famous shipwreck at the brink of the Canadian Horseshoe Falls stands as a testament to the cooperation of public and pri-



vate agencies and organizations working together and achieving success. The final resting place of the Scow has resulted in its becoming forever linked with Niagara Falls and Niagara's lore. It is an aging reminder of a near tragedy and a spectacular rescue.

2008 Student Awards Announced

Niagara Parks awards scholarships yearly to eight summer student employees in recognition of their academic success, community involvement and work performance. On August 15th, at a ceremony held at Oak Hall, scholarships valued at $1,000 each were awarded to the following: Bianca Ciccarelli, Caitlyn Ferguson, Robert Crowder, Stephanie Audibert, Adam Wilson, Rachel Gingras, Alice Qi and Kevin Bishop.

September 2008

NPC Educational Partnership the first of its kind in Canada

Secondary school students are being given the chance to study horticulture and landscaping at NPC to earn a new Ministry of Education Specialist High Skills Major (SHSM) designation through a unique partnership with the Niagara Catholic District School Board. The partnership is the first of its kind in Canada. The SHSM designation assists students in their transition from secondary school to apprenticeship training, college, university, or the workplace. Students study in the Botanical Gardens, the grounds of Niagara Parks School of Horticulture, an institution internationally recognized for its expertise in teaching horticulture.

Roundtable held to Explore Use, Protection of Unique Niagara Glen Ecosystem

NPC held a successful Niagara Glen Roundtable on September 12th, providing a forum to discuss and promote continuing education for the Niagara Glen's unique ecosystem. This Roundtable was part of overall public consultations NPC has undertaken to receive feedback on its draft Niagara Parks Land Management Plan, which affects more than 600 individual sites. More than 350 submissions on the draft plan were received.

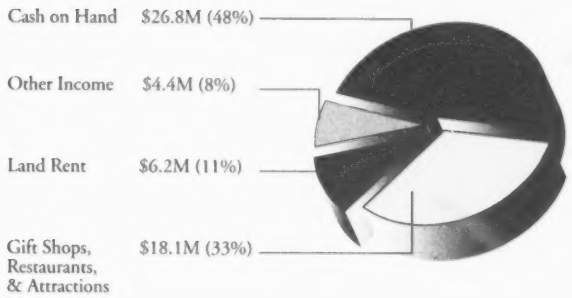
October 2008

3rd Annual Niagara Parks Apprentice Cooks and Chefs Showcase Dinner

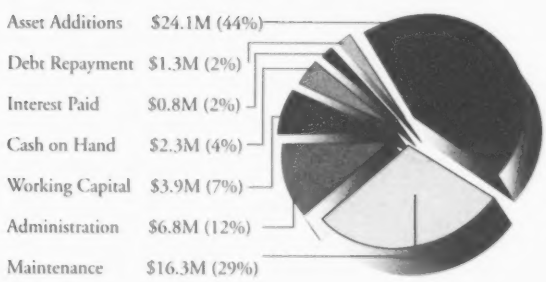
NPC's apprentice cooks and chefs hosted their third annual Showcase Dinner on October 23rd, at Queenston Heights Restaurant, with proceeds raised

going to support NPC's Apprentice Cooks Scholarship Fund. This year's hard working recipient was Robert Crowder, who was recognized with a $1,000 cheque from NPC and a professional knife set donated by Niagara College. NPC continues to host the largest Cook Apprenticeship Program in Ontario.

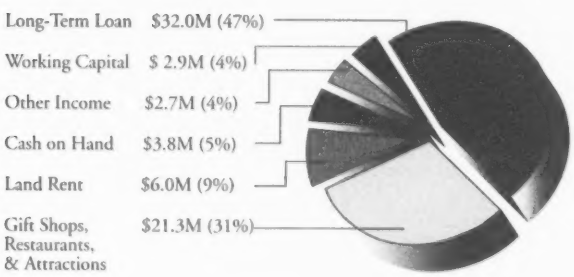
Where Money Came From: 2008 ($Million)



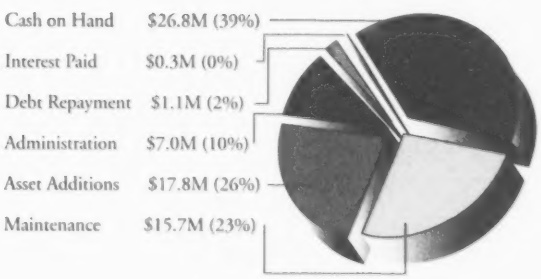
Where Money Went: 2008 ($Million)



Where Money Came From: 2007 ($Million)


Long-Term Loan $32.0M (47%)
Working Capital $ 2.9M (4%)
Other Income $2.7M (4%)
Cash on Hand $3.8M (5%)
Land Rent $6.0M (9%)
Gift Shops, Restaurants, & Attractions $21.3M (31%)

Where Money Went: 2007 ($Million)



Comparative Performance: Gift Shops, Restaurants and Attractions ($Million)

	2008	% Of Sales	2007	% Of Sales
Income	$65,857	100	$ 68,813	100
Cost of Goods Sold	11,526	18	12,518	18
Gross Profit	$ 54,331	82	$ 56,295	82
Operating Expenditures	36,223	55	34,973	51
Net Income Before Administrative Overhead and Depreciation	$ 18,108	27	$ 21,332	31

NPC Attendance | 2008

	2008	2007	Increase or (Decrease)
Paid Attractions			
Maid of the Mist Elevator	1,646,257	1,660,659	(14,402)
Journey Behind the Falls	856,484	943,724	(87,240)
Butterfly Conservatory	430,709	470,817	(40,108)
Whirlpool Aero Car	127,292	142,530	(15,238)
White Water Walk	195,637	196,218	(581)
Sir Adam Beck	20,984	21,680	(696)
Niagara's Fury	123,249	0	123,249
Total	**3,400,612**	**3,435,628**	**(35,016)**
Golf			
Oak Hall Par 3 Golf Course	4,007	5,001	(994)
Whirlpool Golf Course	31,955	38,033	(6,078)
Legends on the Niagara	58,151	61,098	(2,947)
Total	**94,113**	**104,132**	**(10,019)**
Historic Sites			
Old Fort Erie	21,025	17,115	3,910
Laura Secord Homestead	9,652	7,354	2,298
Mackenzie Printery	6,239	3,913	2,326
McFarland House	5,994	3,562	2,432
Total	**42,910**	**31,944**	**10,966**
Transportation			
Peoplemovers	262,138	234,786	27,352
Falls Incline Railway	657,685	737,342	(79,657)
Total	**919,823**	**972,128**	**(52,305)**
TOTAL	**4,457,458**	**4,543,832**	**(86,374)**

MANAGEMENT REPORT

The accompanying financial statements are the responsibility of the management of The Niagara Parks Commission.

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Financial statements are not precise since they include certain amounts based on estimates and judgements. Management has determined such amounts on a reasonable basis in order to ensure that the financial statements are presented fairly, in all material respects.

The Commission maintains a system of internal accounting and administrative control that is designed to provide reasonable assurance the financial information is relevant, reliable and accurate and that the Commission's assets are properly accounted for and adequately safeguarded.

The Commission is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting and is ultimately responsible for reviewing and approving the financial statements.

The Commission meets periodically with management to discuss internal controls over the financial reporting process, auditing matters and financial reporting issues, and to satisfy itself that each party is properly discharging its responsibilities.

The financial statements have been audited by Crawford, Smith and Swallow Chartered Accountants LLP, the external auditors, in accordance with Canadian generally accepted auditing standards on behalf of the Commission, the Minister of Tourism and the Auditor General. Crawford, Smith and Swallow Chartered Accountants LLP has full and free access to the records of the Commission.

John A. M. Kernahan
General Manager
December 19, 2008

Robert J. McIlveen
Executive Director, Corporate Services
December 19, 2008

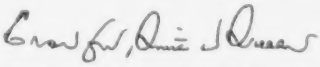
AUDITORS' REPORT

To The Niagara Parks Commission, the Minister of Tourism and the Auditor General

Pursuant to the Niagara Parks Act which provides that The Niagara Parks Commission, an agency of the Crown, shall be audited by the Auditor General or an auditor designated by the Lieutenant Governor in Council, we have audited the balance sheet of The Niagara Parks Commission as at October 31, 2008 and the statements of operations, equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Commission as at October 31, 2008 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Crawford, Smith and Swallow
Chartered Accountants LLP
Licensed Public Accountants
Niagara Falls, Ontario
December 19, 2008

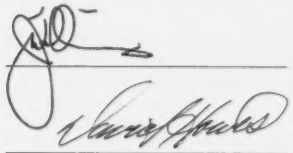
Balance Sheet ~ October 31, 2008

STATEMENT 1

	(In thousands of dollars)	
Assets	2008	2007
	$	$
Current Assets		
Cash	2,255	26,830
Accounts receivable	2,000	1,763
Inventories		
Saleable merchandise	4,551	3,330
Maintenance and other supplies	1,519	1,282
Prepaid expenses	303	400
	10,628	33,605
Fixed Assets - notes 2 and 3	158,558	142,542
Other Asset	63	
	169,249	**176,147**
Liabilities and Equity		
Current Liabilities		
Accounts payable	6,334	8,783
Accrued payroll	1,134	1,027
Current portion of long-term financing	2,055	1,190
	9,523	11,000
Long-Term Financing - note 3	31,818	33,818
Post-Employment Benefits - note 4	3,560	3,457
Commitments - notes 6 and 15		
Contingencies - notes 7 and 15		
Equity – Statement 2	124,348	127,872
	169,249	**176,147**

See accompanying notes

Signed on behalf of the Commission:



Chairman

Commissioner

Statement of Equity ~ for the year ended October 31, 2008

STATEMENT 2

	(In thousands of dollars)	
	2008	2007
	$	$
Equity, Beginning of Year	127,872	129,246
Net Loss for the Year - Statement 3	(3,524)	(1,374)
Equity, End of Year	**124,348**	**127,872**

See accompanying notes

Statement of Operations ~ for the year ended October 31, 2008

STATEMENT 3

	(In thousands of dollars)	
	2008	2007
	$	$
Income		
Gift shops, restaurants and attractions	65,857	68,813
Land rent	6,215	6,037
Commissions, rentals and fees	2,905	2,535
Premium (loss) on United States funds – net	1,071	(360)
Gain (loss) on disposal of fixed assets – net	(44)	40
Sundry income	576	464
	76,580	77,529
Expenses		
Gift shops, restaurants and attractions		
Cost of goods sold	11,526	12,518
Operating expenses	31,788	30,969
Maintenance	13,488	13,216
Administrative and police	9,588	9,681
Marketing and promotion	4,435	4,004
	70,825	70,388
Net Income for the Year before Undernoted Items	5,755	7,141
Other Items		
Interest expense - net - note 8	810	331
Depreciation - note 9	8,469	8,184
	9,279	8,515
Net Loss for the Year	**(3,524)**	**(1,374)**

See accompanying notes

Statement of Cash Flows ~ for the year ended October 31, 2008

STATEMENT 4

	(In thousands of dollars)	
	2008	2007
	$	$
Operating Activities		
Net loss for the year	(3,524)	(1,374)
Charges against income not requiring an outlay of funds		
- post-employment benefits	364	356
- depreciation	8,469	8,184
- amortization of franchise fee	6	
- loss (gain) on disposal of fixed assets - net	44	(5)
	5,359	7,161
Net change in non-cash working capital balances related to operations - note 11	(3,940)	2,919
Funds provided by operating activities	1,419	10,080
Investing Activities		
Fixed asset acquisitions - note 11	(24,123)	(17,799)
Proceeds on sale of fixed assets	32	83
Franchise fee payment	(69)	
Funds used by investing activities	(24,160)	(17,716)
Financing Activities		
Net increase (decrease) in long-term financing	(1,573)	30,891
Cash outlay related to post-employment benefits	(261)	(193)
Funds provided (used) by financing activities	(1,834)	30,698
Increase (Decrease) in Cash Position	(24,575)	23,062
Cash Position, Beginning of Year	26,830	3,768
Cash Position, End of Year	**2,255**	**26,830**

See accompanying notes

Notes to Financial Statements ~ for the year ended October 31, 2008

Organization

The Niagara Parks Commission ("the Commission") is governed by the Niagara Parks Act. Initially established in 1885, the Commission is an "Operational Enterprise" of the Province of Ontario and is responsible for maintaining, protecting and showcasing over 1,700 hectares of parkland stretching some 56 kilometres along the Niagara River from Lake Erie to Lake Ontario. The Commission is exempt from corporate income taxes under the Income Tax Act (Canada) and Ontario Corporations Tax Act.

1. Significant Accounting Policies

Basis of accounting

The financial statements of the Commission are the representations of management prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, consistently applied. Because a precise determination of many assets and liabilities is dependent upon future events, the preparation of periodic financial statements necessarily involves the use of estimates and approximations. These have been made using careful judgement in the light of available information. The financial statements have, in management's opinion, been properly prepared within reasonable limits of materiality and within the framework of the accounting policies summarized below:

Revenue recognition

Income from gift shops, restaurants and attractions are recognized when merchandise has been transferred or services have been rendered. Income from land rent, commissions, rentals, fees and sundry are recognized over the life of the agreement or when earned.

Inventories

Inventories of saleable merchandise are valued at the lower of average cost and net realizable value.

Fixed assets

All fixed assets are recorded at cost. Depreciation has been recorded using the straight-line method, with rates from 2.5 to 33 per cent for buildings, roadways and structures, 10 to 33 per cent for equipment and furnishings and from 8 to 33 per cent for vehicles.

Franchise fee

A franchise fee is classified as an other asset and is being amortized on a straight-line basis over 10 years.

Foreign currency translation

These financial statements are presented in Canadian dollars. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates in effect at the balance sheet date. Gains and losses on translation are reflected in net earnings of the period.

Financial instruments

The Commission has elected the following balance sheet classifications with respect to its financial assets and financial liabilities in accordance with the new section:

Cash is classified as "assets held for trading" and is measured at fair value.

Accounts receivable are classified as "loans and receivables" and are measured at amortized cost, which, upon initial recognition, is considered equivalent to fair value.

Accounts payable and accrued liabilities, other liabilities and long-term financing are classified as "other financial liabilities" and are initially measured at fair value.

Notes to Financial Statements ~ for the year ended October 31, 2008

1. Significant Accounting Policies - continued

Capitalized interest

The Commission capitalizes an amount of interest on all funds expended for those capital works in progress and financed via long-term financing.

2. Fixed Assets

(In thousands of dollars)

	Cost	Accumulated Depreciation	2008	2007
	$	$	$	$
Land	13,555	–	13,555	13,555
Land improvements	17,135	–	17,135	17,135
Buildings, roadways and structures	187,965	72,924	115,041	86,567
Equipment and furnishings	40,522	30,275	10,247	8,414
Vehicles	9,275	7,869	1,406	1,592
	268,452	111,068	157,384	127,263
Capital works in progress	1,174	–	1,174	15,279
	269,626	**111,068**	**158,558**	**142,542**

Notes to Financial Statements ~ for the year ended October 31, 2008

3. Long-Term Financing *(In thousands of dollars)*

	2008	2007
	$	$
Unsecured fixed rate term loan requiring blended payments of principal and interest of $ 2,640,907 per annum, bearing interest at 5.06% through to April, 2027	31,815	32,000
Unsecured fixed rate term loan requiring principal payments of $ 1,000,000 per annum, bearing interest at 4.01% through to December, 2009	2,000	3,000
The Commission has an obligation under capital lease, bearing interest of nil, requiring monthly payments of $ 463 to September, 2009, secured by equipment with a net book value of $ 9,168	3	8
The Commission has an obligation under capital lease, bearing interest of nil, requiring monthly payments of $ 1,076 to August, 2011, secured by equipment with a net book value of $ 34,853	35	-
The Commission has an obligation under capital lease, bearing interest of nil, requiring monthly payments of $ 659 to May, 2011, secured by equipment with a net book value of $ 21,342	20	-
	33,873	35,008
Less portion due within one year	2,055	1,190
	31,818	**33,818**

The principal payments of the long-term financing obligations due in the next five fiscal periods are as follows:

	(In thousands of dollars)
	$
2009	2,055
2010	2,105
2011	1,154
2012	1,196
2013	1,257

4. Post-Employment Benefits

Defined Termination Benefit

The Commission provides a defined employee future benefit, payable on termination to certain full-time employees with a minimum of five years of service. The benefit is calculated on the basis of one week's remuneration, at the time of termination, for every year of full-time service provided to the Commission to a maximum of 26 weeks. The accrued benefit liability as at October 31, 2008 is $ 3,560,461 (2007 - $ 3,456,833).

As a result of an actuarial valuation conducted in 2007 for the year ending October 31, 2007, it was determined that an actuarial gain of $ 242,488 existed. The actual obligation as at October 31, 2008 is $ 3,317,973 (2007 - $ 3,214,345). Since the actuarial gain is less than 10% of the actual obligation, no minimum amortization has been recorded for the year.

The Commission requires that an actuarial valuation of the post employment benefits be conducted every three years. Therefore, the next valuation required would be for the year ending October 31, 2010.

Defined Benefit Plan Information *(In thousands of dollars)*

	2008 $	2007 $
Employee benefit plan assets	–	–
Employee benefit plan liabilities	3,560	3,457
Employee benefit plan deficit	**3,560**	**3,457**
Benefit obligation recognized on the balance sheet		
Benefit obligation, beginning of year	3,457	3,294
Expense for the year	364	356
Benefits paid during the year	(261)	(193)
Benefit obligation, end of year	**3,560**	**3,457**

The main actuarial assumptions applied in the valuation of the defined benefit plan are as follows:

Interest (Discount) Rate - The accrued obligation and the expense for the year were determined using a discount rate of 5%.

Salary Levels - Future salary and wage levels were assumed to increase at 3% per annum.

Pension Benefits

The Commission provides pension benefits for all its permanent employees (and to non-permanent employees who elect to participate) through the Public Service Pension Fund (PSPF) and the Ontario Public Service Employees' Union Pension Fund (OPSEU Pension Fund). These are multi-employer plans established by the Province of Ontario. These plans are accounted for as defined contribution plans, as the Commission has insufficient information to apply defined benefit plan accounting to these pension plans.

The Commission's contributions related to the PSPF and OPSEU Pension Fund was $ 1,649,534 (2007 - $ 1,541,361) and are included in the administrative and general expenses in the Statement of Operations.

The cost of post-employment, non-pension benefits are paid by the Management Board Secretariat and are not included in the Statement of Operations.

Notes to Financial Statements ~ for the year ended October 31, 2008

5. Credit Facilities

The credit facilities, which have a maximum borrowing capacity of $ 15,000,000, provide for two types of loans. There is a variable rate option with a rate which varies with the Bank of Montreal's prime rate and there is a fixed rate operating loan facility available for terms of 30/60/90/180 or 364 days at rates which are set relative to Banker's Acceptance rates. These credit facilities are unsecured and are set to expire on October 31, 2009. As at October 31, 2008, NIL has been drawn upon for all credit facilities.

6. Commitments

The Commission is committed to spending approximately $ 2,500,000 on capital projects in the next year.

7. Contingencies

The Commission is in litigation pertaining to certain claims for which the likelihood of loss is not determinable and the amount not reasonably estimable. Accordingly, no provision for these claims is reflected in the financial statements.

8. Interest Expense

(In thousands of dollars)

	2008 $	2007 $
Interest income	(431)	(582)
Loan interest expense	1,241	913
	810	**331**

9. Depreciation

(In thousands of dollars)

	2008 $	2007 $
Depreciation of income producing assets	5,085	4,748
Depreciation of non-income producing assets	3,384	3,436
	8,469	**8,184**

10. Operating Leases

The Commission leases vehicles, equipment and premises under operating leases expiring in various years through 2012. The total obligation under operating leases amounts to approximately $ 1,273,000.

Future payments for each of the next four years are as follows:

(In thousands of dollars)

	$
2009	496
2010	391
2011	203
2012	183

Notes to Financial Statements ~ for the year ended October 31, 2008

11. Statement of Cash Flows

Changes in working capital components include:

	(In thousands of dollars)	
	2008	2007
	$	$
Accounts receivable	(237)	494
Inventories	(1,458)	35
Prepaid expenses	97	80
Accounts payable and accrued payroll	(2,342)	2,310
	(3,940)	**2,919**

Acquisition of fixed assets

During the year, fixed assets were acquired at an aggregate cost of $ 24,561,000 (2007 - $ 17,799,000) of which 438,000 (2007 - nil) was acquired by means of capital leases and other non-cash acquisitions. Cash payments of $ 24,123,000 (2007 - $ 17,799,000) were made to purchase fixed assets.

	(In thousands of dollars)	
Interest	2008	2007
	$	$
Interest received	**431**	**523**
Interest paid	**2,714**	**306**

12. Financial Instruments and Risk Management

Fair Value

Fair value information with respect to long-term financing has been omitted because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

The fair value of the post employment termination benefit was determined using an actuarial valuation based on information presented in note 4 to the financial statements.

Credit Risk

The Commission is exposed to a credit risk by its customers. However, because of the large number of customers, credit risk concentration is reduced to a minimum.

Currency Risk

The Commission has cash of $ 458,379 that is denominated in US dollars. These funds have been converted to the Canadian equivalent at the rate of $ 1.1665 Canadian equals $ 1 US. The Commission realizes approximately 14.87% (2007 - 18.1%) of its sales in foreign currency. Consequently, some assets and revenues are exposed to foreign exchange fluctuations.

Cash Flow Risk

The Commission has a variable rate bank overdraft facilities bearing interest which varies with the prime interest rate. Accordingly, the Commission is exposed to cash flow risks relating to potential fluctuations in market interest rates.

13. Capitalized Interest

The Commission has capitalized $ 598,609 (2007 - $ 232,301) of interest related to the expansion of the Table Rock Complex which was completed in June 2008.

Notes to Financial Statements ~ for the year ended October 31, 2008

14. Surplus Funds

Pursuant to Section 16(2) of the Niagara Parks Act any surplus moneys shall, on the order of the Lieutenant Governor in Council, be paid to the Minister of Finance and shall form part of the Consolidated Revenue Fund.

15. Transfer of Defunct Power Stations

The Province of Ontario has directed the Commission accept ownership of three former electricity generating power stations all located within Commission lands.

The Toronto Power Generating Station ("TPGS") and the Ontario Power Generating Station ("OPGS") were transferred by Ontario Power Generation Inc. ("OPG") to the Commission at no cost in August, 2007. The Canadian Niagara Power Generating Station ("CNP") currently owned by Fortis Ontario is to be transferred no later than April 30, 2009.

As part of the terms of transfer of TPGS and OPGS, OPG was to undertake certain structural and environmental work to ensure that the buildings were no threat to the public. The Ministry of Tourism has engaged the services of an architectural firm (The Ventin Group Inc.) to ensure that the original Government Directive was complied with and to identify work and related costs required to "mothball" the facilities until an ultimate use for the buildings can be determined. The Ventin Group has now reported that there are substantial costs required to bring TPGS and OPGS to what would be considered a "mothball" state. Additional costs would be required to bring these two buildings to a "development ready" state. Further, there are in existence certain secondary structures related to TPGS and OPGS that were not accounted for in the original Directive that will result in additional remediation costs at some point in the future.

The Commission has incurred annual costs related to maintenance and security for all sites.

The Commission is of the belief that the acceptance of these Power Generating Stations will require an infusion of funds that is beyond its capacity to meet. Negotiations with the Province are ongoing to gain assurance that the Commission will not be responsible for any future costs. Once final negotiations with the Province have concluded, the Commission will be in a position to assess whether any potential asset retirement obligation or contingent liability may exist.

Subsequent to the year-end, the Ministry of Tourism provided preliminary funding in the amount of $ 1,000,000.

Rapport annuel des Parcs du Niagara pour l'année 2008

LES ASSISES DU DÉVELOPPEMENT

Niagara Parks.com

Un organisme du gouvernement de l'Ontario depuis 1885

La Commission des parcs du Niagara:

Notre rôle et mandat

La région de Niagara est imprégnée d'histoire et bénie de sa géographie. Comme intendante d'une des plus grandes merveilles naturelles au monde, la Commission des parcs du Niagara (CPN) joue un rôle important dans l'entretien, la protection et la mise en vedette de la splendeur des chutes, tout en contribuant à la croissance économique et au succès de Niagara.

La CPN est une agence autofinancée du gouvernement provincial et est responsable pour l'entretien de 1 720 hectares de parcs parcourant 56 kilomètres de la rivière Niagara. Cette étendue d'eau fait le lien entre le Lac Erie et le Lac Ontario.

Notre mandat n'a pas changé depuis 1885 et consiste de conserver et d'améliorer la beauté naturelle des chutes et du couloir de la rivière Niagara pour le plaisir des visites, sans perdre son indépendance financière.

Niagara Parks.com
Un organisme du gouvernement de l'Ontario depuis 1885

Ontario

L'équipe | 2008

Jim Williams, Président
Nommé le 10 mars, 2004
Fin du mandat : le16 décembre, 2009

Archie Katzman, Vice-président
Nommé le 24 octobre 24, 1981
Fin du mandat : le 23 octobre, 2011

Gary F. Burroughs, Commissaire
(Représentant de la ville de Niagara-on-the-Lake)
Nommé le 1 décembre, 2000
Fin du mandat : le 30 novembre, 2008

Vincent Kerrio, Commissaire
(Représentant de la ville de Niagara Falls)
Nommé le 18 avril, 2007
Fin du mandat : le 30 novembre, 2008

Douglas Martin, Commissaire
(Représentant de la ville de Fort Erie)
Nommé le 18 avril, 2007
Fin du mandat : le 30 novembre, 2008

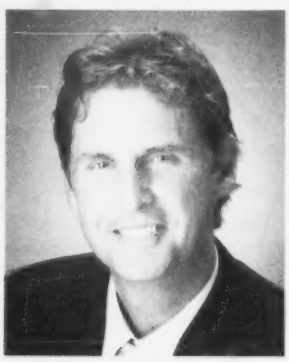
Bob Saracino, Commissaire
(Représentant de la municipalité régionale de Niagara)
Nommé le 1 décembre, 2000
Fin du mandat : le 30 novembre, 2008

Robert Gale, Commissaire
Nommé le 27 février, 2006
Fin du mandat : le 26 février, 2009

Italia Gilberti, Commissaire
Nommé le 24 juillete, 2006
Fin du mandat : le 23 juillet, 2010

David Stewart Howes, Commissaire
Nommé le 6 septembre, 2006
Fin du mandat : le 5 septembre, 2010

Edward Werner, Commissaire
Nommé le 20 septembre, 2006
Fin du mandat : le 19 septembre, 2010



Fredrick Louws, Commissaire
Nommé le 15 novembre, 2006
Fin du mandat : le 14 novembre, 2010

David J. Strathern, Commissaire
Nommé le 30 mai, 2007
Fin du mandat : le 29 mai, 2010

Message du Président

Jim Williams, *Président*

Ce printemps a marqué un nouveau jalon dans l'histoire de la Commission des parcs du Niagara (CPN); la Commission a officiellement lancé sa dernière attraction, Niagara's Fury – une expérience immersive et dramatique de pointe d'une valeur de 7 millions de dollars qui raconte l'histoire de la formation de Niagara Falls d'une façon amusante et éducative.

Cette nouvelle attraction est une des parties les plus importantes des rénovations générales au complexe majestueux Table Rock. L'ouverture originale a eu lieu en 1926, donc Table Rock commençait à montrer une allure démodée et exigeait le type d'investissement qu'une installation de ce calibre méritait. Comme résultat, la CPN a décidé d'investir 38,5 millions de dollars pour améliorer cette installation iconique en la transformant dans une expérience qui correspond à la puissance incroyable de son site idéal.

Notre investissement stratégique est symbolique de notre confiance dans l'avenir de notre industrie, malgré les contraintes récentes et le déclin continu des visites américaines en Ontario. En fait, la décision d'aller de l'avant avec ce projet de revitalisation important respecte l'approche et le mandat que la CPN a suivi depuis sa fondation en 1885 – de conserver et d'améliorer la beauté des chutes pour les générations à venir, tout en servant de catalyseur pour la croissance économique et le développement de notre potentiel touristique dans la région de Niagara.

En juin de l'année dernière, l'Association de l'industrie touristique du Canada a identifié qu'il fallait trouver des raisons persuasives et convaincantes pour attirer des visiteurs à notre pays. Suite à ceci, l'Association a fait appel à un effort concerté de la part des secteurs public et privé pour présenter de nouveaux produits touristiques et garantir que les produits actuels soient de classe mondiale pour excéder les besoins des touristes d'aujourd'hui. Le nouveau complexe Table Rock et le développement de Niagara's Fury nous ont aidé à atteindre ces objectifs.

La CPN est un exploitant d'entreprise touristique unique. Tous les frais pour entretenir et améliorer les 1 720 hectares de parcs parcourant 56 kilomètres de la rivière Niagara sont payés grâce au revenu généré par plusieurs opérations commerciales et attractions de la CPN. Donc, la CPN dépend de Table Rock et de la réussite générale du complexe pour respecter nos responsabilités importantes d'intendants qui nous ont été conférées.

Message du Président

Cependant, pour accomplir ses responsabilités, la CPN et ses installations doivent continuer à être pertinentes et attirantes pour les visiteurs, non seulement pour cette année, mais sur une base pluriannuelle.

Ce complexe vient d'être revitalisé et inclut des magasins et des restaurants superbes, un centre d'accueil pour les visites et plusieurs options de divertissement. Il inclut notre restaurant Elements on the Falls, qui offre les meilleurs mets et la meilleure vue à Niagara, ainsi que Pop & Lolly's, une confiserie qui suscite à notre enfant interne de profiter des sucreries et gourmandises. La tour de l'horloge fait aussi partie de notre sentier pédestre distinct intitulé « Bridge of Flowers », ou le pont des fleurs. Cette passerelle est complètement accessible pendant toute la saison aux visiteurs provenant du district touristique Fallsview ou du stationnement de la CPN.

Nous estimons que l'investissement dans ces pièces centrales de l'infrastructure touristique est intelligent à long terme pour la CPN et pour toute la région. Avec ces investissements, la CPN est bien placée pour profiter d'un rebondissement éventuel dans l'industrie du tourisme.

Le redéveloppement de Table Rock et la création de Niagara's Fury sont deux exemples qui démontrent le rôle central de la CPN dans la croissance économique de la région et dans son partenariat avec l'industrie du tourisme à Niagara.

La CPN est toujours engagée à travailler avec la communauté et l'industrie du tourisme dans la région et de conserver et améliorer une des plus grandes merveilles naturelles au monde.

Nous avons travaillé avec des hôtels de la région, le complexe touristique et casino Niagara Fallsview Casino Resort, la Chambre de Commerce de Niagara et d'autres partenaires pour administrer la troisième campagne du Conseil de mouvement frontalier facile, conçue pour donner aux américains de l'information exacte sur les exigences de passeport pour mettre l'emphase sur le fait que traverser la frontière peut encore se faire assez facilement.

Nous avons aussi fait la promotion d'hôtels de la région sur le site Internet de la CPN. Ceci fait partie d'un partenariat qui encourage les séjours de plus d'une journée et un plus grand achalandage aux attractions des parcs. Nos efforts de promotion et de vente en ligne deviennent de plus en plus importants dans notre formule de marketing. Pour répondre à ce segment, nous avons amélioré le logo des parcs du Niagara pour inclure « .com ». Ceci permet de reconnaître l'importance accrue de l'Internet.

La CPN joue aussi le rôle d'hôte pour plus de 10 festivals et événements de grande importance par saison, ce qui représente un investissement annuel d'environ 500 000 $ de notre part. Ceux-ci incluent des événements comme le festival de lumières « Winter Festival of Lights », les spectacles de feux d'artifice pendant l'été, notre célébration de la Veille du Nouvel An télédiffusé à travers le pays, les reconstitutions historiques pendant les fins de semaine, le Marathon International de Niagara et le Marathon d'écoles associées de la CPN. La plupart de ces événements sont gratuits pour le grand public et représentent les efforts collectifs des partenaires du tourisme pour augmenter le nombre de visiteurs à Niagara.

La CPN est aussi l'hôte pour plus de 1 500 événements communautaires par saison (par exemple, les pavillons de pique-nique et les conques d'orchestre). Ces événements communautaires sur notre propriété aident à faire des levées de fonds de plus d'un million de dollars par an pour des organismes caritatifs dans la région et à travers la province.

La CPN est unique parmi les opérateurs du tourisme au niveau des services publics que nous fournissons pour toute la communauté. En plus d'une liste de paye de 35 millions de dollars pour 284 employés à temps plein et 1 474 employés saisonniers, la CPN entretient les parcs et les routes dans le système et a son propre service de police, qui ne coûte absolument rien à la municipalité, à la région ou au gouvernement provincial.

Nous estimons que notre capacité continue pour contribuer énormément à notre économie régionale repose sur notre intendance pour conserver l'histoire, l'environnement et la beauté naturelle des chutes et de la propriété que nous contrôlons tout le long de la rivière Niagara. Nous prenons cette responsabilité très au sérieux et en 2008, nous avons reçu un prix signature – le Prix de la protection du demain aujourd'hui de l'Association des parcs de l'Ontario – qui reconnaît les Parcs du Niagara pour sa prévoyance et sa gestion impeccable du système de parcs et pour la conservation de la beauté naturelle des chutes pour les générations à venir.

L'industrie du tourisme continuera à rencontrer des obstacles prochainement et nous sommes convaincus que les visiteurs seront bientôt de retour.

Je voudrais conclure mon message en remerciant les Commissaires et tout le personnel pour leurs efforts et réussites pendant cette saison difficile. Je suis prêt à travailler avec eux pour vaincre tout obstacle devant nous.

Jim Williams, *Président*

2008 | Performance économique

La Commission des parcs du Niagara a continué à rencontrer des défis provenant de plusieurs forces externes en 2008. Un déclin précipité de visiteurs américains est le plus grand coupable, puisque des problèmes comme le dollar canadien à la hausse, les exigences de passeport imminentes et l'effondrement de l'économie américaine ont tous causé le nombre de visiteurs américains le plus bas jamais vu au Canada.

La portée financière de ce déclin ne peut pas être sous-estimée, puisque les visiteurs américains correspondaient à 44% de toutes les ventes au détail, 51% de toutes les entrées et 67% de toutes les ventes de laissez-passer générées par la CPN en 2008. Comme résultat, le revenu brut provenant des ententes à génération de revenu et des installations de la CPN a chuté de 4,3% par rapport à 2007. Les installations de ventes au détail de la CPN ont souffert d'une diminution de revenu de 3,9% et les revenus des établissements de vente de nourriture et de boissons ont souffert d'une baisse de 5,9%.

Malgré l'ajout d'une nouvelle attraction intitulée « Niagara's Fury » au complexe Table Rock, le revenu généré des attractions de la CPN a glissé de 1% en 2008. La participation actuelle de la CPN pour l'année montre aussi la chute de 1% pour les visites aux attractions de la CPN, malgré les 123 249 visiteurs qui ont visité Niagara's Fury depuis son ouverture non officielle en mai 2008, suivi par la grande ouverture en juin.

Les revenus pour le golf divergent de 10,9% par rapport à 2007, puisque les parties de golf jouées ont chuté de 9,6% en 2008 à cause d'une plus grande concurrence, la hausse du dollar canadien et le mauvais temps.

L'achalandage aux sites de patrimoine de la CPN a énormément grandi, la hausse représentant 34,3% en 2008. Cependant, ce nombre de visites élevé s'attribue surtout au fait que nous avons offert des entrées gratuites, car elles faisaient partie de l'achat du laissez-passer « Adventure Pass » de la CPN, plutôt que les visites de voyageurs complètement indépendants. En fait, le revenu généré des sites de patrimoine ont chuté de 4,3% pour l'année, malgré l'achalandage accru.

Bien que les revenus soient restés immuables, les coûts opérationnels et des intrants ont continué à grimper. Ces coûts à la hausse ont été surveillés de proche et contraints, si possible, à cause de la diminution imprévue de l'achalandage des touristes et des dépenses subies en 2008.

Un autre facteur faisant face à la CPN est la présence d'une plus grande concurrence dans la place du marché. Depuis 1997, lorsque les jeux et les casinos sont arrivés à Niagara pour la première fois, on a vu des investissements de plus de 3 milliards de dollars dans le secteur du tourisme. Malgré le fait que la CPN appuie et aide à inciter la croissance, cette grande concurrence empêche les parcs de générer le revenu nécessaire pour appuyer les activités d'intendance et de conservation impor-

tants qui font partie du mandat de la CPN.

Cette concurrence plus intense et le besoin de générer des recettes supplémentaires ont joué un rôle important dans la décision de la CPN d'utiliser 38,5 millions de dollars pour rénover le complexe Table Rock, l'installation qui génère le plus de revenu pour notre commission. Table Rock est l'installation principale d'achalandage dans cette destination et elle accueille plus de 6 millions de touristes par an qui proviennent de tous les coins de la planète. Ce réinvestissement était urgent et nécessaire, non seulement du point de vue de génération de revenu, mais aussi vis-à-vis comment la CPN pourrait aider à améliorer cette destination pour les touristes potentiels à la recherche d'une destination conviviale.

Le ralentissement économique, qui a commencé en automne 2008, en conjonction avec les impacts négatifs prévus comme résultat des exigences de passeport en juin 2009, de l'initiative relative aux voyages dans l'hémisphère occidental, vont causer d'avantage de problèmes financiers pour la CPN et tous les exploitants d'entreprises touristiques en 2009.

- Les recettes de la CPN ont chuté pour la troisième année de suite à 76,6 millions de dollars en 2008. Après la dévaluation, la CPN a subi une perte nette pour l'année de 3,5 millions de dollars.
- L'achalandage aux attractions de la CPN a chuté de 1% en 2008 à 4 457 000 par rapport à 4 544 000 en 2007.
- Plusieurs attractions de la CPN ont reçu moins de visiteurs en 2008. En fait, l'achalandage à Journey Behind the Falls, au conservatoire des papillons et à Whirlpool Aero Car a chuté de 9% par rapport à 2007.
- Maid of the Mist continue à être l'attraction la plus populaire pour nos visiteurs, avec 1 646 257 visiteurs en 2008 ou une baisse de presque 1% par rapport à la saison touristique en 2007.
- Les visiteurs à Niagara ont dû faire face à un des étés les plus néfastes dans les derniers 70 ans, avec des niveaux de précipitation 70% plus élevés que d'habitude. Ceci a causé un énorme impact sur les opérations de golf de la CPN, où le revenu a chuté de 10,9% en 2008 par rapport à 2007.
- Les visiteurs américains correspondent à 35% de toutes les visites aux parcs, une chute de 16% par rapport à 2007 et 30% par rapport à 2004.
- Les visiteurs canadiens correspondaient à 51% de tous les visiteurs aux parcs, une augmentation de 12% par rapport à 2007.
- Malgré cette tendance positive, les visiteurs canadiens continuent à dépenser environ trois fois moins que les visiteurs américains, ce qui correspond à seulement 15% de toutes les ventes au détail, 32% de toutes les entrées et 21% de toutes les ventes de laissez-passer générées aux parcs en 2008.
- Les visiteurs de l'étranger représentaient 14% de toutes les visites aux parcs en 2008, une augmentation de 4% par rapport à 2007. Les visiteurs internationaux sont un segment du marché essentiel pour la CPN, car ils génèrent 41% de toutes les ventes au détail, 17% de toutes les attractions et 12% de toutes les ventes de laissez-passer effectuées par la Commission.
- Avec 284 employés à temps plein et 1 474 employés saisonniers et une liste de paye de 35 millions de dollars, la CPN est un des employeurs les plus importants dans la région de Niagara, ce qui contribue énormément à l'économie locale.
- Les dépenses d'exploitation pour l'année représentaient 70,8 millions de dollars, y compris 13,5 millions de dollars utilisés pour entretenir les jardins, les routes et l'infrastructure des parcs à côté des chutes.
- En 2008, la CPN a dispensé plus de 3,6 millions de dollars à la province en taxes sur les ventes en détail.

Bilan de l'année | 2008

Novembre 2007

Niagara Falls éclairé en rouge pour rendre hommage aux anciens combattants

En commémoration du sacrifice et des contributions des anciens combattants et du personnel de service actuel au Canada et aux États-Unis, le Conseil d'éclairage de Niagara Falls a décidé d'éclairer les chutes en rouge le 11 novembre. Cette couleur symbolise le souvenir et l'honneur de tous ceux qui ont fait leur service militaire et ceux qui ont fait le sacrifice ultime. Selon le Président de la CPN Jim Williams, « Le Conseil a senti que la meilleure façon de rendre hommage à ces soldats, anciens combattants et ceux qui sont décédés, était d'éclairer cette merveille naturelle partagée en rouge. »

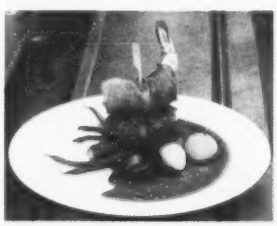
Décembre 2007

30 000 personnes ont célébré le Nouvel An au parc Queen Victoria

Plus de 30 000 personnes ont accueilli le nouvel an au concert de la Veille du Nouvel An au parc Queen Victoria Park. Le concert incluait Dennis DeYoung, un des membres fondateurs du groupe musical STYX, Loverboy et Honeymoon Suite. Il y a aussi eu deux spectacles de feux d'artifice époustouflants, un à 21h00 et un à minuit. L'événement a été télédiffusé à travers le Canada sur le réseau Canwest Global. Les commanditaires incluent : la CPN, la Ville de Niagara Falls, la région touristique Fallsview, la Société des loteries et des jeux de l'Ontario, le centre touristique Fallsview Casino Resort, la région touristique Victoria Centre, la région touristique Clifton Hill et VIA Rail.

Janvier 2008

La CPN met les délices d'hiver en vedette



Suite à la réussite de l'événement d'ouverture de l'année précédente, les chefs célèbres de la CPN se sont réunis à nouveau pour émerveiller leur clientèle avec un menu conçu spécialement pour mettre les meilleures créations culinaires et les meilleurs vins de la région de Niagara en vedette. Ceux qui étaient présents le 27 janvier n'ont pas été déçus, puisque les chefs ont préparé des créations magistrales aux 10 stations d'échantillonnage uniques présentant de la nourriture inspirée par Niagara, appariée avec des vins de la carte de vins « Best of Niagara » primée de la CPN.

Février 2008

La CPN reçoit le prix « La protection du demain... aujourd'hui » de l'Association des parcs de l'Ontario

La CPN a été honorée de recevoir le prix « La protection du demain... aujourd'hui » de l'Association des parcs de l'Ontario pendant une présentation spéciale aux jardins botaniques et à l'école de l'horticulture de la CPN le 21 février. La CPN a été choisie pour le prix en reconnaissance de sa prévoyance et de sa gestion exceptionnelle du système des parcs du Niagara, qui englobe la beauté naturelle originale, le développement stratégique, l'entretien environnemental de haute qualité et les initiatives de conservation historiques.

Mars 2008

La CPN appuie le concours d'art et d'écriture pour les enfants « savoir plus » de Robert Bateman

La CPN a participé au lancement pancanadien du concours « savoir plus » de Robert Bateman en 2008 qui encourage les étudiants à participer activement dans la protection de la planète et sa faune. M. Bateman, l'artiste renommé pour ses œuvres d'art sur la faune du Canada, a commencé le concours en mars 2000 pour encourager les jeunes à explorer la nature et à « savoir plus » sur leurs voisins de la vie sauvage en observant la faune dans leurs propres jardins et parcs. Les jeunes s'inscrivent au concours en remettant leurs chefs d'œuvre originaux ou leurs expressions écrites décrivant leurs expériences.

À tous les ans, les gagnants sont exposés sur le calendrier « savoir plus » populaire de Robert Bateman. Ce calendrier est distribué à travers tout le pays. Ce programme unique et entièrement canadien a connu beaucoup de succès et est devenu un programme national éminent et efficace qui inspire les jeunes à participer et à valoriser le monde naturel.

Cérémonie de remise de diplômes et de prix à l'école de l'horticulture

Le 29 mars, il y a eu les cérémonies de remise de diplôme et de prix pour les étudiants de l'école de l'horticulture de la CPN. Les étudiants de la promotion 2008 incluent : Matthew Barrett,

Dan Cooper, Amy Doan, Sarah Fisher, Ryan Haluska, Tyler Hickey, Sean Kennedy, Susanne Pfiffer, Matthew Robinson et Maripat Thompson. L'école de l'horticulture de la CPN offre un programme de trois ans qui combine la formation académique d'avant-garde avec la formation pratique dans une salle de classe en plein air aux jardins botaniques des Parcs du Niagara.

Avril 2008

Un joueur de golf handicapé a marqué un trou d'un coup au terrain de golf Legends on the Niagara de la CPN

Le 16 avril, Frank Peter, un habitant de Niagara Falls paralisé à partir de la ceinture depuis 1985, a marqué un trou d'un coup pendant sa première sortie de golf de l'année à Legends, avec son neveu Jordan. M. Peter a été capable de jouer grâce à la voiturette de golf SoloRider, une voiturette de golf spécialement conçu avec un siège pivotant. Legends on the Niagara est devenu le premier complexe de golf ouvert au grand public en Ontario à offrir la voiturette SoloRider en 2007 pour améliorer l'accès général à l'installation pour tout le monde. M. Peter, qui a marqué son trou d'un coup au par trois du 14ème trou sur le terrain Legends Battlefield, a remercié la CPN pour lui avoir fourni l'équipement nécessaire pour jouer au golf et pour l'aider à accomplir son rêve... de marquer un trou d'un coup.

Mai 2008

Les bâtiments du patrimoine de la CPN sont décorés d'œuvres d'art des artistes de la région

Les sites du patrimoine de la CPN incluent Old Fort Erie, Laura Secord Homestead et McFarland House. Tous les trois ont été décorés d'œuvres d'art fournies par les artistes de la Parkway Artists' Guild (PAG). Ceci fait partie d'un nouvel ajout aux expositions « Art in the Gardens » de la PAG, qui ont lieu aux jardins botaniques de la CPN depuis 10 ans. Le travail inclut des tableaux originaux, des gravures décoratives de haute qualité et des cartes à l'aquarelle. L'art change à toutes les huit semaines pendant la saison de 2008 et les touristes pouvaient acheter les chefs d'œuvre. Une partie des recettes des artistes a été remise à la CPN pour l'aider à entretenir ses sites de patrimoine, attractions et parcs.

Juin 2008

Legends reçoit le prix pour l'accessibilité

Pendant une cérémonie au parc Lakeside à Port Dalhousie le 5 juin, Legends on the Niagara a été le récipiendaire du prix « surmonter les obstacles » de 2008

pendant la semaine de sensibilisation sur l'accès célébrée au niveau national. Ce prix reconnaît les efforts ardus pour intégrer les personnes handicapées dans la vie communautaire. Legends a été reconnu pour son pavillon et son restaurant accessible, ainsi que la voiturette de golf SoloRider.

Exposition du premier croquis de Niagara Falls à jamais être publié en 1698

À partir du 13 juin, les visiteurs du musée et de l'imprimerie « Mackenzie Printery and Newspaper Museum » ont pu voir une nouvelle exposition publique présentant le texte historique intitulé « A New Discovery of a Vast Country in America ». Publié en 1698, ce premier numéro rare fut la première copie en anglais avec un croquis publié de Niagara Falls et le premier récit publié d'un témoin des chutes nommé Père Hennepin. L'exposition a été possible grâce au livre emprunté par le commissaire de la CPN Bob Gale. Tout ceci a fait partie du dévoilement d'une plaque de la fiducie du patrimoine rendant hommage au Père Hennepin.

Juillet 2008

Un nouveau chef de police de la CPN est nommé suite à la retraite de Tim Berndt

Le 2 juillet, Douglas Kane, un surintendant avec 31 ans d'expérience avec la police régionale de Niagara, est devenu le nouveau chef de police de la CPN suite à la retraite de l'ancien chef de police Tim Berndt. Né et élevé à Niagara Falls, le chef a pris un intérêt dans le maintien de l'ordre en 1975, quand il a été embauché pour la première fois en tant que gendarme de la police saisonnière des parcs du Niagara (SPN). Il a commencé en tant qu'apprenti pendant l'été avec les parcs et M. Kane a ensuite décidé de faire partie du service de police pour la région de Niagara, où il a détenu plusieurs postes avec distinction jusqu'à ce qu'il a enfin débuté ses responsabilités avec la CPN. Fondée en 1887, le SPN a plus de 120 ans d'expérience pour maintenir l'ordre et desservir la communauté touristique. Composée de 27 agents à temps plein et 29 agents à temps partiel, le SPN patrouille les 1 720 hectares (4 250 acres) de parcs tout le long du sentier Niagara entre les villes de Niagara-on-the-Lake et Fort Erie, Ontario.

Bilan de l'année | 2008

Août 2008

Cérémonie pour fêter le 90ème anniversaire du fameux sauvetage du chaland

Le personnel des services d'urgence ont été honorés pendant une cérémonie le 7 août pour fêter le 90ème anniversaire du sauvetage du chaland en 1918. Le fameux naufrage au bord des chutes canadiennes Horseshoe Falls est symbolique du travail collaboratif des organismes et des agences du secteur public et du secteur privé. Le lieu de repos final du chaland est symbolique de son lien éternel avec Niagara Falls et ses coutumes et traditions. C'est un rappel éternel d'une tragédie évitée et d'un sauvetage spectaculaire

Annonce des prix pour les étudiants en 2008

Les Parcs du Niagara accordent des bourses d'études annuelles à huit employés-étudiants d'été pour célébrer leurs réussites académiques, leur participation communautaire et leur performance au travail. Le 15 août, pendant une cérémonie à Oak Hall, les bourses scolaires estimées à 1 000 $ chacune ont été accordées aux récipiendaires suivants : Bianca Ciccarelli, Caitlyn Ferguson, Robert Crowder, Stephanie Audibert, Adam Wilson, Rachel Gingras, Alice Qi et Kevin Bishop.

Septembre 2008

Partenariat pédagogique de la CPN; le premier de ce type au Canada

Les étudiants de l'école secondaire ont l'opportunité d'étudier l'horticulture et le paysagisme à la CPN pour gagner une nouvelle désignation intitulée « formation hautement spécialisée » du Ministère de l'Éducation obtenue grâce à un partenariat avec le conseil scolaire catholique du district de Niagara. Le partenariat est le premier de ce genre au Canada. La désignation « formation hautement spécialisée » aide les étudiants dans leur transition d'une école secondaire à un collège de formation, université ou au milieu de travail. Les étudiants étudient aux jardins botaniques, au site de l'école de l'horticulture des parcs du Niagara, une institution de renommée internationale reconnue pour son expertise en formation horticole.

Table ronde pour explorer l'utilisation et la protection de l'écosystème unique à Niagara Glen

La CPN a organisé une table ronde à Niagara Glen le 12 septembre pour permettre un forum de discussion et de promotion des études continues de l'écosystème unique de Niagara Glen. Cette table ronde faisait partie des consultations générales avec le grand public que la CPN a effectué pour recevoir des commentaires sur la version préliminaire de son plan de gestion du terrain des parcs du Niagara, qui affecte plus de 600 sites individuels. Nous avons reçu plus de 350 soumissions portant sur la version préliminaire du plan.

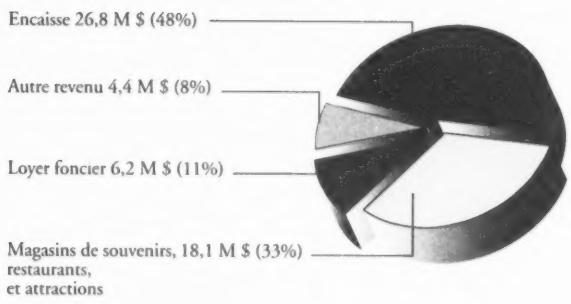
Octobre 2008

3ème souper annuel mettant en vedette les cuisiniers et chefs apprentis des parcs du Niagara

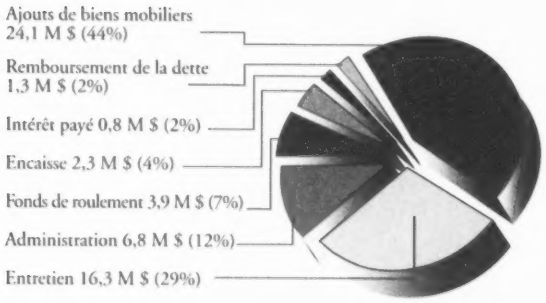
Les chefs et cuisiniers apprentis de la CPN ont préparé leur troisième souper annuel le 23 octobre, au restaurant Queenston Heights. Les recettes ont été utilisées pour

appuyer la bourse scolaire des cuisiniers apprentis de la CPN. Le récipiendaire de cette année s'appelle Robert Crowder. Il a travaillé vigoureusement et a été reconnu avec un chèque de 1 000 $ de la CPN et un jeu de couteaux professionnels du collège Niagara. La CPN continue à appuyer le programme de cuisiniers apprentis le plus large en Ontario.

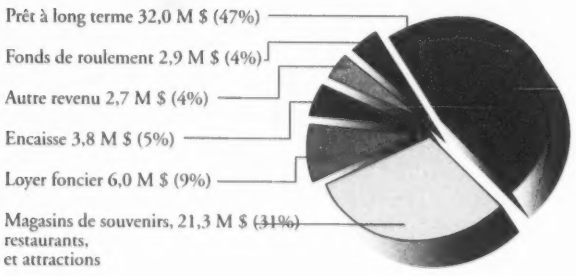
D'où vient l'argent : 2008
(en millions de dollars)



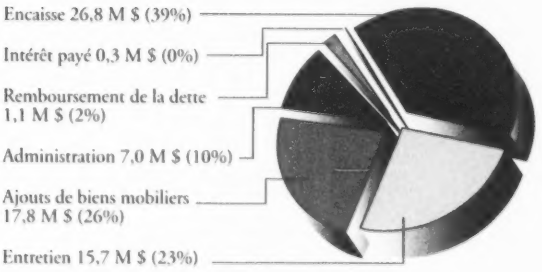
Où l'argent a été investi : 2008
(en millions de dollars)


Ajouts de biens mobiliers
24,1 M $ (44%)
Remboursement de la dette
1,3 M $ (2%)
Intérêt payé 0,8 M $ (2%)
Encaisse 2,3 M $ (4%)
Fonds de roulement 3,9 M $ (7%)
Administration 6,8 M $ (12%)
Entretien 16,3 M $ (29%)

D'où vient l'argent : 2007
(en millions de dollars)


Prêt à long terme 32,0 M $ (47%)
Fonds de roulement 2,9 M $ (4%)
Autre revenu 2,7 M $ (4%)
Encaisse 3,8 M $ (5%)
Loyer foncier 6,0 M $ (9%)
Magasins de souvenirs, 21,3 M $ (31%)
restaurants,
et attractions

Où l'argent a été investi : 2007
(en millions de dollars)


Encaisse 26,8 M $ (39%)
Intérêt payé 0,3 M $ (0%)
Remboursement de la dette
1,1 M $ (2%)
Administration 7,0 M $ (10%)
Ajouts de biens mobiliers
17,8 M $ (26%)
Entretien 15,7 M $ (23%)

Comparaison de la performance : Magasins de souvenirs, restaurants et attractions (en millions de dollars)

	2008	% des ventes	2007	% des ventes
Revenu	65 857 $	100	68 813 $	100
Coûts des produits vendus	11 526 $	18	12 518 $	18
Marge bénéficiaire brute	54 331 $	82	56 295 $	82
Dépenses de fonctionnement	36 223 $	55	34 973 $	51
Revenu net avant les frais généraux administratifs et la dévaluation	18 108 $	27	21 332 $	31

Achalandage à la CPN | 2008

	2008	2007	Augmentation ou (diminution)
Attractions payantes			
Ascenseur pour Maid of the Mist	1 646 257	1 660 659	(14 402)
Journey Behind the Falls	856 484	943 724	(87 240)
Conservatoire des papillons	430 709	470 817	(40 108)
Whirlpool Aero Car	127 292	142 530	(15 238)
White Water Walk	195 637	196 218	(581)
Centrale électrique Sir Adam Beck	20 984	21 680	(696)
Niagara's Fury	123 249	0	123 249
Total	**3 400 612**	**3 435 628**	**(35 016)**
Golf			
Terrain de golf Par 3 Oak Hall	4 007	5 001	(994)
Terrain de golf Whirlpool	31 955	38 033	(6 078)
Legends on the Niagara	58 151	61 098	(2 947)
Total	**94 113**	**104 132**	**(10 019)**
Sites historiques			
Old Fort Erie	21 025	17 115	3 910
Maison « Laura Secord Homestead »	9 652	7 354	2 298
Imprimerie « Mackenzie Printery »	6 239	3 913	2 326
Maison « McFarland House »	5 994	3 562	2 432
Total	**42 910**	**31 944**	**10 966**
Transport			
Système de navettes « Peoplemover »	262 138	234 786	27 352
Chemins de fer « Falls Incline Railway »	657 685	737 342	(79 657)
Total	**919 823**	**972 128**	**(52 305)**
TOTAL	**4 457 458**	**4 543 832**	**(86 374)**

RAPPORT DE LA DIRECTION

La direction de la Commission des parcs du Niagara est responsable de la préparation des états financiers afférents.

Elle a dressé ces états financiers conformément aux principes comptables généralement acceptées au Canada. Ces états financiers ne sont pas précis étant donné qu'ils comportent certains montants fondés sur des estimations et des jugements faits par la direction. Celle-ci a établi ces montants de façon raisonnable pour s'assurer que les états financiers sont présentés fidèlement à tous égards importants.

La Commission utilise un système de contrôle comptable et administratif interne conçu pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est pertinente, fiable et exacte, et que l'actif de la Commission est comptabilisé de manière appropriée et fait l'objet d'une protection suffisante.

La Commission est responsable pour s'assurer que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière d'information financière et sont les ultimes responsables de l'examen et de l'approbation des états financiers.

La Commission se réunit périodiquement avec la direction pour discuter des mécanismes de contrôle interne du processus d'information financière, de questions de vérification et d'information financière, et pour s'assurer que chaque partie s'acquitte comme il se doit de ses responsabilités.

Les états financiers ont été vérifiés par Crawford, Smith et Swallow, comptables agréés, s.r.l., vérificateurs externes, selon les normes de vérification généralement acceptées au Canada, au nom de la Commission, du Ministre du Tourisme et Récréatif et du vérificateur général. Crawford, Smith et Swallow, comptables agréés, s.r.l., ont eu un accès entier et sans entraves aux registres de la Commission.

John A. M. Kernahan
Directeur général
Le 19 décembre 2008

Robert J. McIlveen
Directeur administratif, Services Corporatifs
Le 19 décembre 2008

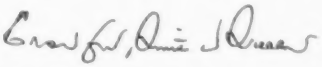
RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

À la Commission des parcs du Niagara, au Ministre du Tourisme et au vérificateur général

Conformément à la Loi sur les parcs du Niagara, laquelle indique que la Commission des parcs du Niagara, un organisme de la Couronne, fait l'objet d'une vérification par le vérificateur provincial ou par un vérificateur général par le lieutenant-gouverneur en conseil, nous avons vérifié le bilan de la Commission des parcs du Niagara au 31 octobre 2008 et les états d'exploitation, de l'actifs et des mouvements de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues Canadien. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Commission au 31 octobre 2008 les résultats de son fonctionnement et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.



Crawford, Smith and Swallow
Chartered Accountants LLP
Experts-comptables autorisés
Niagara Falls, Ontario
Le 19 décembre 2008

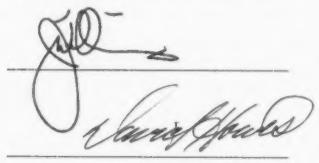
Bilan ~ au 31 octobre 2008

ÉTAT 1

	(dans des milliers de dollars)	
Actif	2008	2007
	$	$
Actif à court terme		
Encaisse	2 255	26 830
Comptes débiteurs	2 000	1 763
Inventaires		
Articles vendables	4 551	3 330
Fournitures d'entretien et autres	1 519	1 282
Frais payés d'avance	303	400
	10 628	33 605
Immobilisations - notes 2 et 3	158 558	142 542
Autre actif	63	
	169 249	**176 147**
Passifs et actifs		
Passifs et actifs		
Comptes créditeurs	6 334	8 783
Traitements et salaires dûs	1 134	1 027
Portion actuelle du financement à long terme	2 055	1 190
	9 523	11 000
Financement à long terme - note 3	31 818	33 818
Prestations après-mandat - note 4	3 560	3 457
Engagements - note 6 et 15		
Faux frais - note 7 et 15		
Actifs – État 2	124 348	127 872
	169 249	**176 147**

Voir notes afférentes

Signataires au nom de la Commission :



Président

Commissaire

Actifs ~ pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2008

ÉTAT 2

	(dans des milliers de dollars)	
	2008	2007
	$	$
Actifs au début de l'exercice	127 872	129 246
Perte nette pour l'année - État 3	(3 524)	(1 374)
Actifs à la fin de l'exercice	**124 348**	**127 872**

Voir notes afférentes

ÉTAT 3

	(dans des milliers de dollars)	
	2008	2007
	$	$
Recettes		
Boutiques de cadeaux, restaurants et attractions	65 857	68 813
Loyers fanciers	6 215	6 037
Commissions, locations et frais	2 905	2 535
Plus-values (pertes) nettes sur les devises américaines	1 071	(360)
Gain (perte) net sur la vente d'actifs immobilizes	(44)	40
Recettes diverses	576	464
	76 580	77 529
Charges		
Boutiques de cadeaux, restaurants et attractions		
Coût d'acquisition des articles vendus	11 526	12 518
Frais d'exploitation	31 788	30 969
Entretien	13 488	13 216
Frais généraux et d'administration	9 588	9 681
Marketing et publicité	4 435	4 004
	70 825	70 388
Revenu net pour l'année, avant les articles non notés	5 755	7 141
Autres articles		
Dépense d'intérêt - nette - note 8	810	331
Dépréciation - note 9	8 469	8 184
	9 279	8 515
Perte nette pour l'année	**(3 524)**	**(1 374)**

Voir notes afférentes

Mouvements de trésorerie ~ pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2008

ÉTAT 4

(dans des milliers de dollars)

	2008 $	2007 $
Activités d'exploitation		
Perte nette pour l'année	(3 524)	(1 374)
Imputations aux recettes ne nécessitant aucun décaissement		
- avantages postérieurs à l'emploi	364	356
- amortissement	8 469	8 184
- amortissement des redevances de franchisage	6	
- perte (augmentation) net sur la vente d'actifs immobilizes	44	(5)
	5 359	7 161
Écart net des soldes des fonds de roulement en nature lié à l'exploitation - note 11	(3 940)	2 919
Fonds découlant des activités d'exploitation	1 419	10 080
Activités d'investissement		
Aquisitions d'actifs immobilizes - note 11	(24 123)	(17 799)
Produits de la vente d'actifs immobilizes	32	83
Paiement des redevances de franchisage	(69)	
Fonds utilisés pour les activités d'investissement	(24 160)	(17 716)
Activités de financement		
Augmentation nette (baisse) dans le financement à long terme	(1 573)	30 891
Dépenses monétaires liées aux avantages postérieurs à l'emploi	(261)	(193)
Fonds fournis (utilisés) par les activités de financement	(1 834)	30 698
Augmentation (baisse) de la position de trésorerie	(24 575)	23 062
Position de trésorerie au début de l'exercice	26 830	3 768
Position de trésorerie à la fin de l'exercice	**2 255**	**26 830**

Voir notes afférentes

Notes afférentes aux états financiers ~ pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2008

Organisation

La loi sur les parcs du Niagara gouverne la Commission des parcs du Niagara. Fondée en 1885, la Commission est une « entreprise opérationnelle » de la Province de l'Ontario et est responsable pour l'entretien, la protection et la présentation de plus de 1 700 hectares de parcs recouvrant 56 kilomètres tout au long de la rivière Niagara, entre le lac Erie et le lac Ontario. Selon la loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et la loi ontarienne sur l'imposition des corporations, la Commission a une exemption d'impôts sur les sociétés.

1. Principales conventions comptables

Méthode comptable

Les états financiers de la Commission des Parcs du Niagara (la « Commission ») sont les représentations de la gestion dressées conformément aux principes comptables généralement acceptés au Canada et uniformément appliqués. Vu qu'une détermination précise de nombreux éléments d'actif et de passifs est fonction d'événements futurs, la préparation d'états financiers périodiques repose nécessairement sur des estimations et des approximations. Celles-ci ont été faites à partir d'un jugement consciencieux exercé en tenant compte de l'information disponible. De l'avis de la direction, les états financiers ont été dressés de façon appropriée dans les limites raisonnables de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables résumées ci-dessous :

Constatation des produits

Le revenu des magasins de souvenirs, des restaurants et des attractions est reconnue si la marchandise a été transférée ou si les services ont été donnés. Le revenu des loyers fonciers, des commissions, des locations, des frais et des produits sont reconnus sous l'entente ou s'il est gagné.

Inventaires

Les inventaires de marchandise vendable sont valorisés à un prix au-dessous de la moyenne et de la valeur nette réalisable.

Immobilisations

Toutes les immobilisations sont comptabilisées au coût d'acquisition. La comptabilisation de l'amortissement est linéaire, à des taux de 2,5 à 33 pour cent pour les bâtiments, la voirie et les structures, de 10 à 33 pour cent pour le matériel et les fournitures et de 8 à 33 pour cent pour les véhicules.

Frais de franchisage

Un frais de franchisage est classifié comme un autre actif et est amorti en ligne droite au cours de 10 ans.

Traduction des unités monétaires étrangères

Ces états financiers sont présentés en dollars canadiens. Les actifs et les passifs à dénominations étrangères sont traduits aux taux de change en vigueur au moment de la date du bilan financier. Les actifs et les passifs qui ont été traduits sont reflétés dans les salaires nets de la période.

Instruments financiers

La Commission a élu les classifications suivantes du bilan vis-à-vis les actifs financiers et les passifs financiers, conformément à la nouvelle section :

Les espèces sont classifiées « actifs retenus pour négocier » et sont mesurées à la juste valeur marchande.

Les débiteurs sont classifiés « prêts et débiteurs » et sont mesurés au frais amorti, qui, dès la reconnaissance initiale, sont considérés l'équivalent à la juste valeur marchande.

Les créditeurs et les charges à payer, d'autres passifs et le financement à long terme sont classifiés « autres passifs financiers » et au départ, ils sont mesurés à la juste valeur marchande.

Notes afférentes aux états financiers ~ pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2008

1. Principales conventions comptables - suite

Intérêt capitalisé

La Commission actualise une somme d'intérêt de tous les fonds imputables sur les travaux d'immobilisations en cours et financés par financement à long terme.

2. Immobilisations

(dans des milliers de dollars)

	Coût	Amortissement cumulé	2008	2007
	$	$	$	$
Terrain	13 555	–	13 555	13 555
Améliorations de terrain	17 135	–	17 135	17 135
Bâtiments, voirie et structures	187 965	72 924	115 041	86 567
Matériel et mobilier	40 522	30 275	10 247	8 414
Véhicules	9 275	7 869	1 406	1 592
	268 452	111 068	157 384	127 263
Travaux d'immobilisations en cours	1 174	–	1 174	15 279
	269 626	**111 068**	**158 558**	**142 542**

3. Financement à long terme

(dans des milliers de dollars)

	2008	2007
	$	$
Prêt non garanti au taux d'intérêt fixe qui exige des remboursements à capital constant du principal et de l'intérêt de 2 640 907 $ par année, portant intérêt à 5,06% jusqu'en avril, 2027	31 815	32 000
Prêt non garanti au taux d'intérêt fixe qui exige des remboursements du principal de 1 000 000 $ par année, portant intérêt à 4,01% jusqu'en décembre, 2009	2 000	3 000
La Commission a une obligation sous les contrats de location-acquisition portant un intérêt nul et qui exigent des paiements mensuels de 463 $ jusqu'en septembre, 2009, garantie par l'équipement avec une valeur comptable nette de 9 168 $	3	8
La Commission a une obligation sous les contrats de location-acquisition portant un intérêt nul et qui exigent des paiements mensuels de 1 076 $ jusqu'en août, 2011, garantie par l'équipement avec une valeur comptable nette de 34 853 $	35	–
La Commission a une obligation sous les contrats de location-acquisition portant un intérêt nul et qui exigent des paiements mensuels de 659 $ jusqu'en mai, 2011, garantie par l'équipement avec une valeur comptable nette de 21 342 $	20	–
	33 873	35 008
La portion minimale est dû dans l'espace d'une année	2 055	1 190
	31 818	**33 818**

Les paiements de capital des obligations de financement à long terme sont prévus dans les périodes fiscales suivantes :

(dans des milliers de dollars)

	$
2009	2 055
2010	2 105
2011	1 154
2012	1 196
2013	1 257

4. Prestations après-mandat

Prestation déterminée de cessation d'emploi

La Commission fournit une prestation définie à l'avenir pour l'employé, payable à la cessation d'emploi pour certains employés à temps plein avec un minimum de cinq ans de service. La prestation se calcule selon une rémunération d'une semaine, au moment de la cessation d'emploi, pour chaque année de service à temps plein fournie à la Commission jusqu'à un maximum de 26 semaines. La responsabilité de prestation accrue jusqu'au 31 octobre, 2008 est de 3 560 461 $ (3 456 833 $ en 2007).

Comme résultat d'une évaluation actuarielle administrée en 2007 pour l'année terminant le 31 octobre, 2007, il fut déterminé qu'il y avait une perte actuarielle de 242 488 $. L'obligation actuelle, dès le 31 octobre, 2008, est de 3 317 973 $ (3 214 345 $ en 2007). Puisque la perte actuarielle est de moins de 10% de l'obligation actuelle, il n'y a pas d'amortissement minimal enregistré pour l'année.

La Commission exige qu'une évaluation actuarielle des avantages postérieurs à l'emploi soit administrée à tous les trois ans. Donc, la prochaine évaluation devrait être administrée pour l'année qui termine le 31 octobre, 2010.

Information définie sur régime de prestations *(dans des milliers de dollars)*

	2008 $	2007 $
Atouts pour régime de prestations de l'employé	–	–
Engagements de régime de prestations de l'employé	3 560	3 457
Déficit de régime de prestations de l'employé	**3 560**	**3 457**
Obligation de prestation reconnue sur le bilan		
Obligation de prestation, début de l'année	3 457	3 294
Dépense pour l'année	364	356
Prestations payées pendant l'année	(261)	(193)
Obligation prestation, fin de l'année	**3 560**	**3 457**

Les hypothèses actuarielles principales utilisées pour l'évaluation du régime de prestation sont les suivantes :

Taux d'intérêt (rabais) – L'obligation accrue à partir et les dépenses ont été déterminés en employant un taux d'escompte de 5%.

Niveaux des salaires – Les niveaux des salaires à l'avenir sont prévus d'accroitre de 3% par année.

Prestations de retraite

La Commission verse pour tous ses employés permanents (et aux employés non permanents qui choisissent de participer) des cotisations à la Caisse de retraite de la fonction publique (CRFP) et au Régime de retraite du Syndicat des employés de la fonction publique de l'Ontario (SEFPO). Ceux-ci sont des régimes pour plusieurs employés. Ces plans sont expliqués en tant que plans de contribution, puisque la Commission n'a pas assez d'information pour appliquer un plan de bénéfices défini expliquant ces plans de pension.

Les contributions de la Commission au titre des régimes de retraite de la CRFP et du SEFPO étaient de 1 649 534 $ (1 541 361 $ en 2007) et sont incluses dans les postes « Frais généraux et d'administration » dans l'état des opérations.

Le coût des avantages postérieurs à l'emploi et non liés au régime de retraite est payé par le Conseil de gestion. Le Secrétariat n'est pas inclut dans l'état des résultats d'exploitation.

5. Facilités de crédit

Les facilités de crédit, qui ont une capacité d'emprunt maximale de 15 000 000 $, fournissent deux types de prêts. Il y a une option à taux variable avec un taux qui varie selon le taux d'intérêt préférentiel de la Banque de Montréal et il y a une facilité de crédit de fonctionnement avec un taux fixe qui est disponible pour les termes de 30/60/90/180 ou 364 jours, à des taux qui sont fixés selon les taux d'acceptation de l'employé de banque. Ces facilités de crédit ne sont pas garanties et sont établies pour échouer le 31 octobre, 2009. À partir du 31 octobre, 2008, néant n'a été tiré pour toutes les facilités de crédit.

6. Engagements

La Commission s'est engagée à dépenser approximativement 2 500 000 $ en projets d'immobilisations au cours du prochain exercice.

7. Faux Frais

La Commission est engagée dans une instance judiciaire ayant trait à certaines demandes d'indemnisation pour lesquelles il est impossible de déterminer la probabilité de perte ni le montant raisonnablement estimable. En conséquence, les états financiers ne tiennent compte d'aucune provision pour ces demandes d'indemnisation.

8. Dépense d'intérêt

(dans des milliers de dollars)

	2008 $	2007 $
Revenu d'intérêt	(431)	(582)
Dépense d'intérêt du prêt	1 241	913
	810	**331**

9. Dépréciation

(dans des milliers de dollars)

	2008 $	2007 $
Amortissement de l'actif productif de recettes	5 085	4 748
Amortissement de l'actif non productif de recettes	3 384	3 436
	8 469	**8 184**

10. Crédits de fonctionnement

La Commission loue des véhicules, de l'équipement et des locaux avec des crédits de fonctionnement qui expirent à des moments différents jusqu'en 2012. L'obligation totale sous les crédits de fonctionnement équivaut à environ 1 273 000 $.

Les paiements à l'avenir pour chacune des quatre années à suivre sont les suivants :

(dans des milliers de dollars)

	$
2009	496
2010	391
2011	203
2012	183

11. Mouvements de trésorerie

Parmi les écarts des éléments du fonds de roulement, on trouve les suivantes :

(dans des milliers de dollars)

	2008 $	2007 $
Comptes débiteurs	(237)	494
Inventaires	(1 458)	35
Frais payés d'avance	97	80
Comptes créditeurs et traitements et salaires dûs	(2 342)	2 310
	(3 940)	**2 919**

Acquisition de biens fixes

Pendant l'année, on a acquis des immobilisations pour un coût total de 24 561 000 $ (2007 – 17 799 000 $) où 438 000 $ (2007 - néant) a été acquis grâce aux locations-acquisitions et d'autres acquisitions hors caisse. Les paiements en argent liquide de 24 123 000 $ (17 799 000 $ en 2007) ont été réalisés pour acheter les biens fixes.

(dans des milliers de dollars)

Intérêts

	2008 $	2007 $
Intérêt reçu	**431**	**523**
Intérêt payé	**2 714**	**306**

12. Instruments financiers et la gestion de risque

Juste valeur marchande

Les données sur la juste valeur marchande vis-à-vis le financement à long terme ont été omises, on ne peut pas déterminer une juste valeur marchande qui soit assez fiable.

La juste valeur marchande de la mise à fin de l'avantage postérieur à l'emploi a été déterminée en utilisant une évaluation actuarielle basée sur l'information présentée dans la note 4 des états financiers.

Risque de credit

La clientèle de la Commission l'expose à un risque de crédit. Toutefois, la concentration du risque de crédit est réduite au minimum en raison du nombre élevé de clients.

Risque d'unité monétaire

La Commission a des espèces de 458 379 $ qui ont une dénomination en dollars Américains. Cette somme a été convertie à l'équivalent Canadien à un taux de 1,1665 dollars canadien qui équivalent à 1 dollar américain. La Commission effectue environ 14,87% (2007 - 18,1%) de ses ventes en monnaies étrangères. Par conséquent, certains actifs et revenus sont influencés aux fluctuations de change monétaire.

Risque de flux monétaire

La Commission a des installations de prêts pour les découvertes en banque à taux variable portant un intérêt qui varie avec le taux d'intérêt de base. Par conséquent, la Commission est exposée aux risques de flux de trésorerie liés aux fluctuations potentielles des taux d'intérêt du marché.

13. Intérêt capitalisé

La Commission a capitalisé 598 609 $ (232 301 $ en 2007) d'intérêt lié à l'expansion du complexe Table Rock Complex, qui a été complété en juin, 2008.

14. Fonds excédentaires

Conformément à l'article 16(2) de la Loi sur les parcs du Niagara, tous les fonds excédentaires sont versés au ministre des Finances sur ordre du lieutenant gouverneur en conseil en font partie du trésor.

15. Transfert des anciennes centrales électriques

La Province de l'Ontario a instruit à la Commission d'accepter la possession de trois anciennes centrales électriques se trouvant sur le territoire de la Commission.

La centrale électrique « Toronto Power Generating Station » (« TPGS ») et la centrale électrique « Ontario Power Generating Station » (« OPGS ») ont été transférées de la société « Ontario Power Generation Inc. » (« OPG ») à la Commission sans aucun frais en août, 2007. La centrale électrique « Canadian Niagara Power » (« CNP ») qui appartient présentement à Fortis Ontario doit être transférée avant le 30 avril, 2009.

Dans les termes de transfert de TPGS et d'OPGS, OPG devait entreprendre certains travaux structurels et environnementaux pour s'assurer que le grand public soit en toute sécurité lors des visites aux bâtiments. Le Ministère du Tourisme a embauché une société d'architecture (Ventin Group Inc.) pour s'assurer que la directive originale du gouvernement soit en conformité et pour identifier le travail et les frais connexes requis pour mettre ces installations en vieillesse jusqu'à ce que l'on détermine l'emploi final de ces bâtiments. Présentement, Ventin Group a signalé qu'il faut faire des dépenses importantes afin d'aménager TPGS et OPGS jusqu'à l'état de « mise en vieillesse ». Il faut dépenser d'avantage pour que ces deux bâtiments se trouvent dans l'état « prêt au développement ». De plus, il y a des structures secondaires liées à TPGS et à OPGS qui n'ont pas été considérées dans la directive originale qui causeront des dépenses supplémentaires de remise en état à un moment donné à l'avenir.

La Commission a subi des frais annuels liés à l'entretien et à la sécurité pour tous les sites.

La Commission estime que l'acceptation de ces centrales électriques exigera un renflouement qui va au-delà de ces capacités. Les négociations avec la Province se poursuivent afin de garantir que la Commission ne sera pas responsable pour les frais à l'avenir. À la fin des négociations avec la Province, la Commission sera mieux placée pour évaluer s'il pourrait y avoir des obligations potentielles de mise hors service des biens ou des passifs éventuels.

Suite à la fin d'année, le Ministère du Tourisme a donné un financement préliminaire pour une somme de 1 000 000 $.